

Mangold Delårsrapport för perioden 2018-04-01 – 2018-06-30

- Resultat efter skatt uppgår till 8,2 (5,8) mkr
- Resultat per aktier uppgår till 18,34 (12,82) kr
- Intäkterna uppgick till 44,2 (44,8) mkr

April - Juni

Rörelsens intäkter 44,2 (44,8) mkr
Resultat före skatt 8,9 (7,5) mkr
Resultat per aktie 18,34 (12,82) kr
Eget kapital per aktie 195,28 (170,41) kr
Tillgångar under förvaltning 10 028 (4 615) mkr

Januari - Juni

Rörelsens intäkter 74,5 (76,9) mkr
Resultat före skatt 9,7 (11,9) mkr
Resultat per aktie 19,60 (19,84) kr

Kommentarer från Verkställande Direktören:

Årets andra kvartal utvecklades väl. Kvartalet inleddes någon avvaktande men har successivt förbättrats och transaktionsviljan har varit hög inom båda segmenten, även om transaktioner ibland dragit ut på tiden. Tillströmningen av kunder har varit fortsatt hög inom samtliga delar. Vid utgången hade vi totalt 9 016 (7 332) depåer. Det första halvårets fina avslutning, och goda aktivitet, indikerar goda möjligheter till en bra inledning av kommande kvartal.

Investment Banking har haft ett starkt kvartal och första halvår. Stora delar av verksamheten har utvecklats väl med stort inflöde av nya transaktioner. Corporate Finance har märkt av längre ledtider vid genomförandet av transaktioner, men har trots det genomfört flertalet framgångsrika transaktioner inom såväl Equity Capital Market som Debt Capital Market. Aktiviteten inom Emissionstjänster är fortsatt hög och affärsområdet har historiskt höga intäkter för såväl kvartalet som halvåret. Market Making har befest sin position som en av marknadsledarna inom sitt segment med en fortsatt hög marknadsandel. Synergierna mellan segmenten har ökat vilket förväntas generera ytterligare intäkter.

Private Banking har haft ett kvartal som kännetecknats av effektiviseringar och omorganisation, vilket har lett till något sjunkande intäkter. Inom Distribution har arbetet med nya anknutna ombud fortsatt, där ett par nya ombud tillkommit under kvartalet och det förs dialog med flera intressanta bolag. Värdepappershandel har haft en hög aktivitet med många genomförda avslut. Kapitalrådgivningen har haft något ökande intäkter som ett led av den omorganisation som skett och de sista kostnaderna kopplat till detta har kostnadsförts under kvartalet.

Under kvartalet har arbetet med GDPR löpt på enligt plan, och när GDPR trädde i kraft den 25 maj 2018 var Mangold väl förberedda. Arbetet med GDPR har inneburit vissa förändringar för verksamheten och har således tagit fokus från affären, men Mangold har stärkts av erfarenheten och ser möjligheter framgent. Arbetet med IDD har tagit fart under kvartalet, och trots att IDD inte påverkar Mangold i lika stor omfattning som Mifid2 läggs mycket energi även på detta regelverk.

Under kvartalet har flera av Mangolds innehav utvecklats väldigt positivt, där Skandinaviska Kreditfonden (SCF) sticker ut med sin fortsatt höga tillväxt. Under 2018 har de förvaltrade tillgångarna i SCF fortsatt växa i oförändrad takt och per kvartalets utgång uppgick de till drygt 2,0 mdr. Mangold tror på fortsatt tillväxt av SCF under kommande kvartal, med ett gott resultat tillskott. Mangold har under kvartalet förvärvat 25 procent av RessCapital AB (Ress), och konsoliderar sin ägarandel från 1 juni 2018. Flera av Mangolds övriga innehav har också uppvisat god utveckling under året, vilket gör att förväntningarna på resterande 2018 är höga.

MANGOLD AB (PUBL.)

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ

TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

ORGANISATIONSNUMMER: 556628-5408

MANGOLD

Rörelsens Intäkter

Rörelsens intäkter uppgick till 44,2 (44,8) mkr för kvartalet, vilket är en minskning med 1 procent jämfört med samma period föregående år. Rörelseintäkternas fördelning är följande mellan affärsområdena: Corporate Finance står för 60 (57) procent, Emissionstjänster 7 (6) procent, Market Making 7 (10) procent, Kapitalrådgivning 11 (8) procent, Distribution 4 (8) procent och Värdepappershandel 11 (11) procent.

Rörelsens intäkter uppgick till 74,5 (76,9) mkr för halvåret, vilket är en minskning med 3 procent jämfört med samma period föregående år. Rörelseintäkternas fördelning är följande mellan affärsområdena: Corporate Finance står för 55 (55) procent, Emissionstjänster 9 (6) procent, Market Making 8 (10) procent, Kapitalrådgivning 11 (10) procent, Distribution 5 (7) procent och Värdepappershandel 12 (12) procent.

Rörelsens Kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till 35,4 (37,3) mkr för kvartalet, en minskning med 5 procent jämfört med föregående år.

Rörelsens kostnader uppgick till 67,1 (65,0) mkr för halvåret, en ökning med 3 procent jämfört med föregående år.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet efter bonus uppgick till 8,9 (7,5) mkr för kvartalet, motsvarande en rörelsemarginal om 20 (17) procent. Vinst per aktie uppgick till 18,34 (12,82) kr för perioden.

Rörelseresultatet efter bonus uppgick till 9,7 (11,9) mkr för halvåret, motsvarande en rörelsemarginal om 13 (15) procent. Vinst per aktie uppgick till 19,60 (19,84) kr för perioden.

Bonus

Avsättning till bonus uppgick till 2,6 (7,9) mkr för kvartalet och 2,6 (8,2) mkr för halvåret.

Finansiell Ställning

Per den 30 juni uppgick det egna kapitalet i koncernen till 87,9 (76,7) mkr, vilket motsvarar 195,28 (170,41) kr per aktie, och likvida medel uppgick till 235,2 (269,6) mkr. Per den 30 juni hade koncernen inlåning från allmänheten om 299,8 (306,9) mkr, vilket är en minskning om 26,0 mkr sedan årsskiftet. Per den 30 juni hade koncernen utlåning till allmänheten om 98,2 (89,3) mkr, vilket är en ökning om 9,2 mkr sedan årsskiftet.

Väsentliga händelser som har skett efter periodens utgång

Den 5 juli fick Mangold tillstånd av Finansinspektionen som förvaltare av fondandelar. Mangold har efter perioden förvärvat 12 Certified Advisor avtal från Remium.

Intressebolag

Bokfört värde på Mangolds 24,5 procent i Skandinaviska Kreditfonden AB ("SKF") uppgår till 7,8 mkr. SKF förvaltar Scandinavian Credit Fund I ("Fonden"), under 2018 har Fonden vuxit mycket kraftigt och fondförmögenheten överstiger 2,0 mdr per sista juni 2018, vilket är en tillväxt med 0,8 mdr sedan årsskiftet. Avkastningen för fondandelsägarna uppgår per sista juni 2018 till 3,75 procent. Mangolds resultatandel uppgår till 1,3 (0,0) mkr för det första halvåret.

Bokfört värde på Mangolds 25,0 procent i Resscapital AB ("Resscapital") uppgår till 9,8 mkr. Resscapital förvaltar Ress Life Investments ("RLI"), under 2018 har fonden vuxit och fondförmögenheten uppgår till 95 musd per sista juni 2018, vilket är en tillväxt med 7 musd sedan årsskiftet. Avkastningen till fondandelsägarna uppgår per sista juni 2018 till 5,9 procent. Mangolds resultatandel uppgår till 1,0 (0,0) mkr för halvåret.

MANGOLD AB (PUBL.)

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ

TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

ORGANISATIONSNUMMER: 556628-5408

Övrigt

Per den 30 juni uppgick antalet anställda (FTE) till 76 (74). Under kvartalet gjordes 23 747 (21 260) avslut. Samtliga dotterbolag ägs till 100 procent. Inga transaktioner med närstående har skett under perioden utöver normal verksamhet till marknadsmässiga villkor.

Segment Investment Banking

Corporate Finance

Avdelningen upplever en hög transaktionsvilja och har en god orderbok inför kommande kvartal. Flertalet transaktioner har dragit ut på tiden, vilket skjutit över intäkt på kommande kvartal. Vid utgången av kvartalet var Mangold Certified Adviser och Mentor för 46 (46) bolag listade på Nasdaq First North respektive NGM. CA verksamheten har under perioden brutits ut från Corporate Finance och kommer framgent vara en egen avdelning.

Rörelseintäkterna för Corporate Finance uppgick till 26,1 (25,8) mkr för kvartalet. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till 14,8 (16,9) mkr för kvartalet.

Emissionstjänster

Affärsområdet upplever en hög efterfrågan på affärsområdets tjänster. Antal pågående uppdrag är fortsatt mycket högt till antalet. Under kvartalet genomfördes 43 (43) transaktioner, vilket motsvarar 9,7 (8,2) procent av samtliga emissionstransaktioner i Euroclear Sweden.

Rörelseintäkterna för Emissionstjänster uppgick till 2,9 (2,5) mkr för kvartalet. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till 0,3 (0,9) mkr.

Market Making

Under kvartalet har inflödet av nya avtal fortsatt på en bra nivå, intresset för avdelningens tjänster är stort. Vid utgången av kvartalet hade Mangold 79 (73) uppdrag där man agerat market maker eller där bolaget är upptaget för handel på Mangoldlistan. Affärsområdet ställer priser i 196 (220) av Mangold arrangerade strukturerade produkter.

Rörelseintäkter för Market Making uppgick till 3,1 (4,3) mkr för kvartalet. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till 0,4 (0,8) mkr.

Segment Private Banking

Kapitalrådgivning

Produktutbudet på avdelningen har breddats för att attrahera fler kunder och intäkterna har stigit jämfört med föregående år. Under perioden har även organisationen fortsatt effektiviserats för att få en bättre balans mellan intäkter och kostnader.

Rörelseintäkterna för Kapitalrådgivning uppgick till 4,8 (3,8) mkr för kvartalet. Rörelseresultatet före bonusavsättning uppgick till -2,3 (-2,7) mkr för affärsområdet.

Distribution

Under kvartalet genomfördes ett par publika emissioner och flertalet private placements. Avdelningen har ingått avtal med flera anknutna ombud och har flera utestående förfrågningar, per 30 juni hade Mangold 9 (7) anknutna ombud. Under perioden har även organisationen fortsatt trimmats och kunderbudandet breddats.

Rörelseintäkterna för Distribution uppgick till 1,6 (3,5) mkr för kvartalet. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till -1,6 (-0,7) mkr.

Värdepappershandel

Kvartalet har kännetecknats av hög aktivitet hos avdelningens kunder, där transaktionsviljan varit stor. Arbetet med att bygga kreditportföljen fortgår.

Rörelseintäkterna för Värdepappershandel uppgick till 4,7 (4,9) mkr för kvartalet. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till -1,6 (0,2) mkr.

MANGOLD

Koncernens resultaträkning

Belopp i MKR	April-Juni		Januari-Juni	
	2018	2017	2018	2017
Provisionsintäkter	39,0	40,3	67,2	72,2
Provisionskostnader	-1,7	-2,9	-2,8	-4,9
Provisionsnetto	37,3	37,4	64,4	67,3
Ränteintäkter	2,1	1,6	4,1	3,5
Räntekostnader	-0,7	-0,5	-1,3	-1,2
Räntenetto	1,4	1,1	2,8	2,3
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4,5	6,3	5,4	7,2
Erhållna utdelningar	0,9	0,0	0,9	0,0
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,0	1,1	0,1
Summa rörelsens intäkter	44,2	44,8	74,5	76,9
Allmänna administrationskostnader	-33,5	-35,0	-63,9	-61,8
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,2	-1,0	-2,5	-1,9
Övriga rörelsekostnader	-0,7	-1,3	-0,7	-1,3
Summa rörelsens kostnader	-35,4	-37,3	-67,1	-65,0
Resultat från andelar i intressebolag	0,6	0,0	1,4	0,0
Kreditförluster netto	-0,5	0,0	0,9	0,0
Rörelseresultat	8,9	7,5	9,7	11,9
Skatt	-0,7	-1,7	-0,9	-3,0
Periodens resultat	8,2	5,8	8,8	8,9
Resultat per aktie (kr)	18,34	12,82	19,60	19,84
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	18,34	12,82	19,60	19,84

Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i MKR	April-Juni		Januari-Juni	
	2018	2017	2018	2017
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens totalresultat	8,2	5,8	8,8	8,9

Utveckling rörelsens intäkter (Affärsområden)

Belopp i MKR	April-Juni		Januari-Juni	
	2018	2017	2018	2017
Corporate Finance	26,1	25,8	40,3	42,4
Emissionstjänster	2,9	2,5	6,7	4,4
Market Making	3,1	4,3	5,7	7,5
Summa Investment Banking	32,1	32,6	52,7	54,3
Kapitalrådgivning	4,8	3,8	8,6	7,6
Distribution	1,6	3,5	3,3	5,6
Värdepappershandel	4,7	4,9	9,0	9,4
Summa Private Banking	11,2	12,2	20,9	22,6
Summa Affärsområden	43,3	44,8	73,6	76,9

MANGOLD AB (PUBL.)

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ

TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

ORGANISATIONSNUMMER: 556628-5408

MANGOLD

Utveckling rörelsens resultat innan bonus (Affärsområden)

Belopp i MKR	April-Juni		Januari-Juni	
	2018	2017	2018	2017
Corporate Finance	14,8	16,9	19,6	26,1
Emissionstjänster	0,3	0,9	2,2	1,5
Market Making	0,4	0,8	0,2	1,5
Summa Investment Banking	15,5	18,6	22,0	29,1
Kapitalrådgivning	-2,3	-2,7	-6,1	-6,8
Distribution	-1,6	-0,7	-4,4	-2,0
Värdepappershandel	-1,6	0,2	-1,5	-0,2
Summa Private Banking	-5,5	-3,2	-12,0	-9,0
Summa Affärsområden	10,0	15,4	10,0	20,1
Resultat från andelar i intressebolag	0,6	0,0	1,4	0,0
Erhållen Utdelning	0,9	0,0	0,9	0,0
Bonusavsättning	-2,6	-7,9	-2,6	-8,2
Rörelseresultat	8,9	7,5	9,7	11,9

Resultaträkning (Per kvartal)

Belopp i MKR	2018 Kvartal 2	2018 Kvartal 1	2017 Kvartal 4	2017 Kvartal 3	2017 Kvartal 2
Provisionsnetto	37,3	27,1	33,9	25,0	37,4
Räntenetto	1,4	1,4	1,5	1,5	1,1
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4,5	0,8	2,4	-2,7	6,3
Övriga rörelseintäkter	1,0	1,0	0,0	0,1	0,0
Summa rörelseintäkter	44,2	30,3	37,8	23,9	44,8
Summa kostnader	-35,4	-31,7	-35,1	-23,9	-37,3
Resultat från andelar i intressebolag	0,6	0,8	1,2	0,3	0,0
Resultat från kreditförluster och kreditvinster	-0,5	1,4	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	8,9	0,8	3,9	0,3	7,5

Kassaflöde

Belopp i MKR	April-Juni		Januari-Juni	
	2018	2017	2018	2017
Rörelseresultat	8,9	7,5	9,7	11,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	0,7	1,0	2,0	1,9
Betald skatt	-1,1	-0,9	-2,0	-3,7
Kassaflöde från den löp. Verks. före föränd i rkap.	8,5	7,6	9,7	10,1
Ökning(-)/Minskning(+) av handelslager	-4,5	4,1	-4,2	-5,1
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-6,7	-4,7	-10,2	-0,1
Ökning(+)/Minskning(-) rörelseskulder	-60,3	34,5	-40,9	-57,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-63,0	41,5	-45,6	-52,1
Förvärv/Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-1,3	-1,6	-2,3	-3,0
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-0,1	-0,2	-0,4	-0,4
Förvärv av dotterföretag	0,0	-0,4	0,0	-0,9
Förvärv av finansiella tillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,4	-2,2	-2,7	-4,3
Utdelning	-2,4	-1,1	-2,4	-1,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2,4	-1,1	-2,4	-1,1
Periodens kassaflöde	-66,8	38,2	-50,7	-57,5
Likvida medel vid periodens början	302,1	231,1	286,0	327,1
Likvida medel vid periodens slut*	235,2	269,6	235,2	269,6

*Med likvida medel avses banktillgodohavanden (utlåning till kreditinstitut) samt belåningsbara statsskuldssförbindelser.

MANGOLD AB (PUBL.)

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ

TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

ORGANISATIONSNUMMER: 556628-5408

MANGOLD

Nyckeltal	Juni 2018	Juni 2017
Avkastning på eget kapital	10%	13%
Soliditet	20%	17%
Kapitalbas, mkr	66,0	55,9
Kapitaltäckningsgrad	16,15%	16,33%
Antal Certified Adviser & Mentor	46	46
Antal uppdrag Likviditetsgarant & Mangoldlistan	79	73
Rörelsemarginal	13%	14%
Antal utestående Aktier	450 213	450 213
Genomsnittligt antal utestående aktier	450 213	450 213
Antal anställda (FTE)	76	74
Resultat per anställd (FTE), kr	116 094	120 709
Vinst per aktie, kr	19,60	19,84
Eget kapital per aktie, kr	195,28	170,41
Antal depåer	9 016	7 332
Tillgångar under förvaltning, mkr	10 028	4 615

Definitioner av nyckeltal

Marginaler

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat i procent av totala intäkter.

Vinstmarginal, %

Resultat efter skatt i procent av totala intäkter.

Avkastningsmått

Avkastning på eget kapital, %

Nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Genomsnittligt eget kapital har beräknats som ingående

Plus utgående eget kapital dividerat med två.

Kapitalstruktur

Eget kapital vid periodens slut.

Soliditet, %

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Övrigt

Antal anställda vid periodens slut

Antal heltidsanställda vid periodens slut.

Antal depåer vid periodens slut

Antal depåer vid periodens slut.

Totalt förvaltad kapital vid periodens slut, MSEK

Värdet av det totala kapitalet som förvaltas hos

Mangold vid periodens slut.

Data per aktie

Antal aktier vid periodens slut

Eget Kapital per aktie

Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal

Aktier vid periodens slut

Resultat per aktie

Resultat efter skatt dividerat med antal aktier vid

periodens slut

Utdelning per aktie

Utdelning per aktie för innevarande helår

Genomsnittligt antal utestående aktier

Antal aktier vid periodens början plus antal aktier

vid periodens slut dividerat med två

MANGOLD AB (PUBL.)

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ

TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

ORGANISATIONSNUMMER: 556628-5408

MANGOLD

Koncernens balansräkning

Belopp i MKR	Juni 2018	Juni 2017	December 2017
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	185,6	221,7	240,0
Utlåning till kreditinstitut	49,6	47,9	46,0
Utlåning till allmänheten	98,2	89,3	89,0
Aktier och andelar	28,1	11,7	23,8
Aktier och andelar i intresseföretag	17,6	5,8	7,4
Immateriella anläggningstillgångar	36,2	35,0	35,7
Materiella anläggningstillgångar	2,3	2,0	2,5
Övriga tillgångar	19,9	26,5	20,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7,0	2,2	3,8
Summa tillgångar	444,5	442,1	468,9
Inlåning från allmänheten	299,8	306,9	325,8
Uppskjuten skatteskuld	0,2	0,0	0,4
Skatteskuld	0,0	0,0	0,9
Övriga skulder	10,7	9,7	10,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29,9	32,8	35,9
Efterställda skulder	16,0	16,0	16,0
Summa skulder	356,6	365,4	389,3
Aktiekapital (450 213 aktier)	0,9	0,9	0,9
Övrigt tillskjutet kapital	27,0	27,0	27,0
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	60,0	48,8	51,7
Summa eget kapital	87,9	76,7	79,6
Summa eget kapital och skulder	444,5	442,1	468,9

Redogörelse för förändring i eget kapital

Belopp i MKR	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet Kapital	Bal. Vinst inkl årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2017	0,9	27,0	41,0	68,9
Utdelning			-1,1	-1,1
Periodens totalresultat			8,9	8,9
Utgående balans per 30 juni 2017	0,9	27,0	48,8	76,7
Ingående balans per 1 januari 2018	0,9	27,0	51,7	79,6
Utdelning			-2,4	-2,4
Nyemission			1,8	1,8
Periodens totalresultat			8,8	8,8
Utgående balans per 30 juni 2018	0,9	27,0	59,0	87,9

MANGOLD AB (PUBL.)

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ

TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

ORGANISATIONSNUMMER: 556628-5408

MANGOLD

Kapitaltäckning

	Mangold Fondkommission AB		Konsoliderad Situation	
Belopp i MKR	Juni 2018	Juni 2017	Juni 2018	Juni 2017
Kapitalbas				
Eget kapital	84,0	72,0	79,1	67,8
Immateriella anläggningstillgångar	-6,6	-4,8	-36,2	-35,0
Uppskjuten skattefordran	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets rev. resultat justerat för förväntad utdelning	4,8	7,4	7,0	7,1
Summa kärnprimärkapital	82,2	74,6	50,0	39,9
Primärkapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Avdrag för primärkapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa primärkapital	82,2	74,6	50,0	39,9
Supplementärt kapitaltillskott	0,0	0,0	16,0	16,0
Avdrag för supplementärt kapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa supplementärt kapital	0,0	0,0	16,0	16,0
Summa kapitalbas	82,2	74,6	66,0	55,9
Kapitalkrav pelare 1				
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	13,9	12,5	9,9	8,8
Kapitalkrav för marknadsrisk enligt schablonmetoden	4,7	3,0	4,7	3,0
-varav kapitalkrav för positionsrisk	4,7	2,8	4,7	2,8
-varav kapitalkrav för valutarisk	0,0	0,2	0,0	0,2
-varav kapitalkrav för råvarurisk	0,0	0,0	0,0	0,0
-varav kapitalkrav för avvecklingsrisk	0,0	0,0	0,0	0,0
Kapitalkrav för operationell risk enligt basmetoden	17,2	14,9	18,1	15,6
Summa minimikapitalkrav	35,8	30,4	32,7	27,4
Överskott av kapital	46,4	44,2	33,3	28,5
Riskvägt exponeringsbelopp				
Riskvägt belopp kreditrisker	173,3	156,7	124,4	110,1
Riskvägt belopp marknadsrisker	58,2	36,9	58,2	36,9
-varav kapitalkrav för positionsrisk	58,2	34,8	58,2	34,8
-varav kapitalkrav för valutarisk	0,0	2,1	0,0	2,1
-varav kapitalkrav för råvarurisk	0,0	0,0	0,0	0,0
-varav kapitalkrav för avvecklingsrisk	0,0	0,0	0,0	0,0
Riskvägt belopp operativ risk	215,5	186,2	226,0	195,5
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	447,0	379,8	408,5	342,6
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,39%	19,63%	12,24%	11,66%
Primärkapitalrelation, %	18,39%	19,63%	12,24%	11,66%
Kapitaltäckningsgrad, %	18,39%	19,63%	16,15%	16,33%
Krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Krav på kontracyklisk kapitalbuffert, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Krav på systemriskbuffet, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Krav på buffert för globalt systemviktiga institut, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Institutspecifika buffertkrav, %	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Kärnprimärkapital tillgängligt som buffert, %	10,39%	11,63%	6,24%	5,66%
Pelare 2 baskrav				
Total pelare 2 baskrav	2,6	4,0	1,9	3,0
Totalt bedömt internt kapitalkrav	49,5	43,9	44,7	39,0
Överskott av kapital efter buffertkrav och pelare 2	32,7	30,7	21,3	17,0

MANGOLD AB (PUBL.)

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ

TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

ORGANISATIONSNUMMER: 556628-5408

MANGOLD

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i MKR	April-Juni		Januari-Juni	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0
Administrationskostnader	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2
Rörelseresultat	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,3	-0,3	-0,6	-0,6
Resultat från andelar i koncernföretag	0,9	1,1	0,9	1,1
Resultat efter finansiella poster	0,5	0,7	0,1	0,3
Resultat före skatt	0,5	0,7	0,1	0,3
Skatt	0,0	0,1	0,0	0,2
Periodens resultat	0,5	0,8	0,1	0,5

Moderbolagets balansräkning

Belopp i MKR	Juni 2018	Juni 2017	December 2017
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	47,8	47,8	47,8
Andelar i intresseföretag	14,7	5,8	5,8
Summa anläggningstillgångar	62,5	53,6	53,6
Kortfristiga fordringar			
Koncerninterna fordringar	16,0	16,0	16,0
Övriga fordringar	0,3	0,4	0,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,2	0,3	0,4
Kassa och bank	0,3	0,0	0,3
Summa omsättningstillgångar	16,8	16,7	17,0
Summa tillgångar	79,3	70,3	70,6
Aktiekapital (450 213 aktier)	0,9	0,9	0,9
Reservfond	8,1	8,1	8,1
Summa bundet eget kapital	9,0	9,0	9,0
Balanserad vinst eller förlust	4,7	5,5	5,6
Överkursfond	17,9	17,9	17,9
Årets resultat	0,1	0,5	-0,4
Summa fritt eget kapital	22,7	23,9	23,1
Summa eget kapital	31,7	32,9	32,1
Efterställda skulder	16,0	16,0	16,0
Skulder till koncernföretag	31,3	21,4	22,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,3	0,0	0,3
Summa skulder	47,6	37,4	38,5
Summa eget kapital och skulder	79,3	70,3	70,6

MANGOLD AB (PUBL.)

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ

TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

ORGANISATIONSNUMMER: 556628-5408

Noter till delårsrapporten

Redovisningsprinciper	sida 10
Valutaeffekter	sida 10
Låne- och Eget Kapital transaktioner	sida 7
Segment Upplysningar	sida 4
Händelser efter balansdagen	sida 2
Styrelsens interna buffertkrav	sida 12
Verkligt värde på finansiella instrument	sida 12
Utveckling Intressebolag	sida 12

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt FFFS 2008:25 tillämpas. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport.

Delårsrapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som årsredovisningen 2017.

Standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av bolaget

IFRS 16 "Leases". I januari 2016 publicerades i IASB en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leastagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåtet förutsatt att även IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers tillämpas. Mangold har ännu inte utvärderat effekterna av IFRS 16 fullt ut. Arbetet med detta pågår och kommer slutföras under det andra halvåret.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på bolaget. Under det första kvartalet 2018 har redovisning enligt IFRS 9 "Finansiella instrument" och IFRS 15 "Revenue from Contracts with Customers" skett för första gången. Ingen väsentlig påverkan på det finansiella talen har inträffat till följd av att dessa standarder har tillämpats för första gången.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Riskhantering och riskkontroll

Som en naturlig del i verksamheten exponeras koncernen mot olika typer av risker. Styrelsen har i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse fastställt riktlinjer och rutiner för riskhantering i syfte att identifiera de risker som finns i verksamheten. Varje affärsområdesansvarig ansvarar för kontroll och uppföljning av risker inom sitt område samt för att rapportera till den centralt ansvarige för riskkontroll. I varje enskild situation ska riskerna identifieras, kvantifieras, hanteras och dokumenteras. Därutöver granskar internrevisorn verksamheten löpande. I övrigt följer koncernen Svenska Fondhandlareföreningens rekommendationer, till exempel beträffande anställdas värdepappersaffärer. Riskerna har inte förändrats materiellt under det gångna kvartalet. Mer utförlig beskrivning av riskerna finns att hitta i årsredovisningen.

Risker

Marknadsrisker

Marknadsrisk utgörs av risken för förlust till följd av förändringar i aktiekurser, räntor och valutor. För Mangold uppstår marknadsrisken främst genom handel i eget lager, i åtaganden som likviditetsgarant samt genom arbitragehandel. Mangold tar endast i undantagsfall positioner för att underlätta kunders affärer.

Riskkontroll hanterar de dagliga marknadsriskerna genom att löpande övervaka koncernens olika exponeringar för att säkerställa att inga otillåtna instrument handlas samt att fastställda limiter inte överskrids.

MANGOLD

Kreditrisker

Med kredit- och motpartsrisker avses risken för att förlust uppkommer på grund av att en motpart, eller gäldenär, antingen av ovilja eller oförmåga, helt eller delvis inte uppfyller avtalade förpliktelser.

Kreditrisken minimeras genom att i största möjliga utsträckning pröva motpartens kreditvärdighet samt att upprätta betalningsvillkor. Kreditrisken i kreditportföljen begränsas också av beslut av kreditkommitté avseende kreditlimit, för respektive kund. Samtliga krediter är säkerställda.

Operativa risker

Med operativ risk avses förluster på grund av bristfälliga eller felaktiga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, inkorrekta system eller externa händelser. Riskerna består huvudsakligen av IT-risker, legala risker och administrativa risker inom de olika affärsområdena.

Koncernens operativa risker minimeras av god intern kontroll samt av styrelsen fastställda rutiner och riktlinjer för effektiv riskhantering, i syfte att bedriva verksamheten med begränsad och kontrollerad operativ risk. Dessutom sker kontinuerliga kontroller som reglerar och säkerställer ansvar och befogenheter i den löpande verksamheten.

IT risk

Med IT-risk avses risken för förluster eller minskade intäkter på grund av informationsteknologi (till exempel datasystem eller programvaror). Ansvarig för riskkontroll och Head of IT övervakar kontinuerligt Mangolds IT miljö.

Legala risker

Med legal risk avses risken för att förluster uppkommer på grund av att avtal inte visar sig vara juridiskt hållbara eller att nya lagar eller föreskrifter utfärdas vilket medför att förutsättningarna för verksamheten ändras på ett ogynnsamt sätt.

Koncernens legala riskhantering innefattar att alla avtal och andra rättsförhållanden alltid granskas av juridisk expertis samt att koncernens bolag tecknar erforderlig ansvars- och skadeståndsförsäkring för hanterandet av sådana uppkomna krav.

Ryktesrisk

Ryktesrisk avser risken för förlorat anseende hos kunder, ägare, anställda, myndigheter, etc., vilket kan leda till minskade intäkter. Mangold har riktlinjer för hur en potentiell ryktesrisk skall hanteras.

Likviditets- och finansieringsrisk

Med likviditetsrisk avses risken för att vid någon given tidpunkt ej kunna leva upp till bolagets betalningsförpliktelser. Likviditetsriskerna för Mangold minimeras genom att kontinuerligt hålla en likviditetsbuffert samt att underhålla en likviditetsplan där bolagets förväntade inbetalningar och betalningsförpliktelser matchas i tiden.

Finansieringsrisk innebär risken att inte kunna erhålla finansiering eller att finansiering endast kan erhållas till avsevärt ökade kostnader. Finansieringsrisken bedöms som låg då Mangold inte har några banklån eller behov av marknadsfinansiering, utlåning är finansierad via inlåning.

Affärs- och strategisk risk

Med affärsrisk avses risken för minskade intäkter till följd av att faktorer i den externa affärsmiljön (till exempel marknadsförhållanden eller kundbeteende) har en negativ påverkan på volymer och marginaler. Strategisk risk handlar om Mangolds förmåga att anpassa sig till ändringar i omvärlden, och är som sådan nära relaterad till affärsrisk. Strategisk risk definieras som risken för förlust på grund av missriktade affärsbeslut, felaktigt genomförande av beslut eller oförmåga att reagera adekvat på förändringar i samhället, regelsystemen eller branschen.

De försäkringsrisker som finns inom koncernen hanteras i enlighet med bedömt försäkringsbehov. För olika typer av ansvarsskador och egendomsskador finns försäkringar tecknade. Mangold har ett fullgott försäkringsskydd.

Frågor rörande sekretess och informationssäkerhet är av stor betydelse för koncernen och regleras av internt fastställd informationspolicy. Riskhanteringen för koncernen innefattar att upprättad informationspolicy reglerar agerandet avseende informationsfrågor samt säkerställer att gällande regelverk efterföljs.

Vad gäller IT-säkerhet sker en kontinuerlig kontroll och utveckling av system och rutiner vilka även kontinuerligt

MANGOLD AB (PUBL.)

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ

TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

ORGANISATIONSNUMMER: 556628-5408

MANGOLD

granskas av Mangold Fondkommissions internrevision.

Upplysningarna rörande händelser samt väsentliga risker är den samma för moderbolaget så som koncernen.

Klientmedel

Mangold håller klientmedel som är skilda från Mangolds egna medel genom separata bankkonton. Då Mangold inte förfogar över dessa medel är de inte upptagna i balansräkningen.

	2018-06-30	2017-06-30
Klientmedel	129 719 572	132 302 662

Styrelsens interna buffertkrav

Styrelsens interna buffertkrav per 30 juni 2018 uppgår till 1,50% eller 6,1 mkr.

Finansiella instrument noterade på en aktiv marknad

För finansiella instrument som är noterade på en aktiv marknad bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade slutkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader (till exempel courtage) vid anskaffningstillfället. Ett finansiellt instrument betraktas som noterat på en aktiv marknad om noterade priser med lätthet finns tillgängliga på en börs, hos en handlare, mäklare, branschorganisation, företag som tillhandahåller aktuell prisinformation eller tillsynsmyndighet och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor. Eventuella framtida transaktionskostnader vid en avyttring beaktas inte. Sådana instrument återfinns inom balansposten aktier och andelar samt balansposten belåningsbara statsskuldförbindelser. Samtliga innehav nedan är finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen. För ytterligare information se not i årsredovisning 2017.

Värdepappersinnehav värderade till verkligt värde över resultaträkningen	2018-06-30	2017-06-30
Noterade värdepapper (Nivå 1)	17 831 680	9 535 637
Noterade värdepapper (Nivå 2)	185 589 381	221 722 731
Onoterade värdepapper (Nivå 3)*	10 258 942	2 134 286

Mangolds likviditetsbuffert består uteslutande av värdepapper klassificerade enligt Nivå 2.

Inga flyttar har under perioden skett mellan nivåerna

*Med bolagets innehav i nivå 3 avses onoterade aktier i eget lager som värderats till senast kända kurs. Bolaget är av uppfattningen att detta är den bästa uppskattningen av verkligt värde på innehaven.

Utveckling Intressebolag

Skandinaviska Kreditfonden

Skandinaviska Kreditfonden registrerades 2015 och den första fonden, Scandinavian Credit fund 1, öppnades för handel i januari 2016. Bankernas vilja att finansiera företag minskade kraftigt i och med de nya kapitaltäckningsreglerna efter finanskrisen, och de nya AIF direktiven inom EU gjorde det möjligt för etableringen av denna fond. Som investerare i Scandinavian Credit Fund I får man tillgång till en investeringsprodukt med hög förväntad avkastning till en låg marknadsrisk som normalt inte kan erbjudas privata investerare. Investeringsfilosofin bygger på att underlätta för företagens expansion och utveckling.

Bokfört värde på Mangolds 24,5 procent i Skandinaviska Kreditfonden AB ("SKF") uppgår till 7,8 mkr. SKF förvaltar Scandinavian Credit Fund I ("SCF I"), under 2018 har Fonden vuxit mycket kraftigt och fondförmögenheten överstiger 2,0 mdr per sista juni 2018, vilket är en tillväxt med 0,8 mdr sedan årsskiftet. Avkastningen för fondandelsägarna uppgår per sista juni 2018 till 3,75 procent. Mangolds resultatandel uppgår till 1,3 (0,0) mkr för halvåret.

MANGOLD AB (PUBL.)

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ

TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

ORGANISATIONSNUMMER: 556628-5408

MANGOLD

Resscapital

Resscapital är en alternativ investerings fond (AIF) som står under Finansinspektionens insyn. Resscapital har sedan 2011 köpt diversifierade livförsäkringar åt Ress Life Investments, som är listad på Nasdaq Köpenhamn. Företaget samarbetar med en oberoende medicinsk försäkringsgivare för mer exakt bedömning. Den verkställande ledningen har omfattande internationell erfarenhet från större banker och hedgefonder. Styrelsen består av både framgångsrika entreprenörer och seniora ledare med omfattande erfarenhet från den finansiella industrin.

Bokfört värde på Mangolds 25,0 procent i Resscapital AB ("Resscapital") uppgår till 9,8 mkr. Resscapital förvaltar Ress Life Investments ("RLI"), under 2018 har fonden vuxit och fondförmögenheten uppgår till 95 musd per sista juni 2018, vilket är en tillväxt med 7 musd sedan årsskiftet. Avkastningen till fondandelsägarna uppgår per sista juni 2018 till 5,9 procent. Mangolds resultatandel uppgår till 1,0 (0,0) mkr för halvåret.

IFRS 9

Per 30 juni 2018 uppgick Mangolds kreditreserveringar till 0,6 mkr enligt IFRS 9, vilket motsvarar 3,03 procent av utestående kundfordringar.

MANGOLD AB (PUBL.)

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ

TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

ORGANISATIONSNUMMER: 556628-5408

MANGOLD

Om Mangold

Mangold är en fondkommissionär som erbjuder finansiella lösningar till företag och personer med potential, som levereras på ett personligt sätt med hög servicenivå och tillgänglighet. Bolaget bedriver i dagsläget verksamhet inom två segment; i) Investment Banking och ii) Private Banking. Mangold står under Finansinspektionens tillsyn och bedriver värdepappersrörelse enligt lagen (2008:528) om värdepappersmarknaden. Mangold är medlem på NASDAQ Stockholm, AktieTorget och Nordic Growth Market samt derivatmedlem på NASDAQ Stockholm. Bolaget är även clearingmedlem och emissionsinstitut hos Euroclear Sweden. Vidare är Mangold Medlem i branschorganisationerna SwedSec Licensiering AB och Svenska Fondhandlareföreningen. Mangold är noterat på NASDAQ First North Premier och handlas med kortnamnet MANG. G&W Kapitalförvaltning AB är Bolagets Certified Adviser (08-50300050, www.gwkapital.se och Pareto Securities är likviditetsgarant.

Kommande rapporttillfällen:

Delårsrapport kvartal 3 2018 17 oktober 2018
Bokslutskommuniké 2018 30 januari 2019

Vid frågor: 08-5030 1559

Per-Anders Tammerlöv, verkställande direktör

Rapporten har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Styrelsen försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför.

Stockholm den 18 juli 2018

Per Åhlgren
Styrelseordförande

Per-Anders Tammerlöv
Verkställande Direktör

Ann-Marie Thörn
Styrelseledamot

Peter Serlachius
Styrelseledamot

Marie Friman
Styrelseledamot

MANGOLD AB (PUBL.)
STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ
TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE
ORGANISATIONSNUMMER: 556628-5408